

太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划

2019 年一季度管理报告

一、重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，保证报告内容的真实性、准确性和完整性。

集合计划托管人于 2019 年 4 月复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的合同、说明书等。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称	太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划
成立日期	2016 年 11 月 22 日
产品管理期限（年）	无固定存续期限
报告期末份额总额	100,538,943.58
风险收益特征	R5 高风险
集合计划管理人：	太平洋证券股份有限公司
集合计划托管人：	平安银行股份有限公司

三、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划投资经理的期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
史海昇	高级投资经理	2016 年 11 月 22 日		11 年	

注：1)上述投资经理的任职日期及离职日期以公告为准；

2) 证券从业年限的计算标准为证券行业的工作经历年限。

(二) 资产管理计划主要财务指标

日期：2019-1-1~2019-3-31

单位：元

集合计划本期利润	31,936,769.70
期末集合计划资产净值	84,382,757.93
期末单位集合计划份额净值	0.8393
期末单位集合计划份额累计净值	0.8393
本期集合计划净值增长率	60.91%
集合计划累计净值增长率	-16.07%

财务指标的计算公式：

(1)期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷期末集合计划份额

(2)期末单位集合计划累计资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红

(3)本期集合计划净值增长率=(分红前一天单位净值/期初单位净值)×{期末单位净值/(分红前一天单位净值-分红金额)}-1

(4)集合计划累计净值增长率=(第一次分红后单位集合计划资产净值增长率+1)×(第二次分红后单位集合计划资产净值增长率+1)×.....×(最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率+1)-1

注意：如集合运作期不做分红安排，净值增长率=累计净值增长率

（三）管理人对报告期内资产管理计划投资策略和业绩表现的说明

报告期内，本管理计划重仓持有了相关股票（涉及房屋中介业务）——国创高新，该公司便具备良好的成长性，公司 2017 年收购深圳云房，后者是一家房地产中介服务提供商，云房已在全国 20 多个城市布局了超过 1200 家门店，置业顾问超过 2 万人，在华南地区市场占有率处于领先地位，同时还在上海、青岛等一二线城市布局，形成全国多区域线下业务体系。新房代理费率、经纪业务佣金率高于 A 股公司我爱我家，其独立经纪人制度增加佣金提成比例，激发员工积极性。公司还计划投入 13 亿，用于长租公寓建设、营销网络建设、O2O 体系建设，以进一步完善地产中介业务布局，延伸产业链，培育新的业务增长点。2017 年公司以 38 亿元收购深圳云房，后者承诺 16-19 年净利润不低于 24250、25750、32250、36500 万元，16、17 年业绩承诺均已完成。此外，公司发布业绩快报和预告，2018 年净利润 3.12 亿，同比增长超过 6 倍，2019 年一季度亦实现正增长。

地产市场进入存量时代，房产经纪业务有较大提升空间，从全国范围看，一线城市已率先进入二手房时代，二手房交易量已超新房交易，市场已经进入存量时代，目前我国二手房交易比例远低于欧美发达国家，随着城镇化逐步推进，城市存量房市场潜力不可小觑，二手房将逐步成为市场交易的主要标的，具有较好的品牌认可度、专业管理能力和精细数据分析能力的经纪公司将逐步胜出。一线城市的房地产市场经过近两年的调整，2019 年 1 季度部分重点城市二手房交易量已经逐步回升，预计 2019 年将呈现升势，公司凭借近两年扩张积累的线下资源营收有望再次呈现快速增长。

（四）管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年，上市公司回购股份的制度，鼓励并购重组的措施，设立科创板计划，新的停复牌制度，慈善组织可买基金等理财产品的放开以及《印花税法》的调整陆续推出，我们在 2018 年尤其是下半年看到这类政策逐步增多，对市场预期管理起到了一定的作用，尤其是 2019 年 1 月份的宽信用更是明显，广大投资者已经切实感觉到 A 股回暖的趋势以及显著的赚钱效应。

2018 年以来，影响 A 股的主要因子有三方面：一是，内部经济下行的压力。

在“去杠杆”的压制下，市场对盈利的预期较为悲观，对 A 股形成非常大的压制。二是，外部贸易环境的压力。中美经贸问题很大程度上压制了 A 股的风险偏好，市场估值逐步走低。三是，政策的适度调整。整体而言，对 A 股的影响程度上，2018 年外部环境和经济下行占据主导，政策的发力由于是个渐进过程，前期的力度不足以抵消两个负面因素的冲击，但自 2019 年以来，我们看到，政策的力度尤其是货币层面的力度开始加大，而外部环境也出现明显缓和的信号，虽然经济的下行不可能在短期逆转，但从力量对比看，多空双方逐步逆转，加之 A 股估值仍处于较低的位置，市场的风险偏好得到了快速提高，我们对 2019 年的市场表现持乐观态度。

四、报告期内资产管理计划投资表现

（一）报告期内资产管理计划的净值、业绩表现

自本计划成立 2016 年 11 月 22 日起，截止 2019 年 3 月 31 日，单位集合计划份额净值为 0.8393 元，集合计划累计净值增长率-16.07%。

（二）其他（如需说明事项）

无

五、报告期内资产管理计划投资组合报告

（一）报告期末集合计划资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
银行存款	357,128.94	0.42%
股票投资	84,079,595.60	99.58%
应收利息	78.54	
合计	84,436,803.08	100.00%

（二）报告期内投资组合平均剩余期限

不适用

(三) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股/张)	期末市值(元)	占净值比例
1	002377	国创高新	12,437,810.00	84,079,595.60	99.64%
2					
3					
4					
5					
	合计			84,079,595.60	99.64%

(四) 其他(如需说明事项)
无

六、资产管理计划年度财务会计报告

(一) 资产负债表

日期: 2019年3月31日

单位: 元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产:			负 债:		
银行存款	357,128.94	378,669.51	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	84,079,595.60	52,114,423.90	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中: 股票投资	84,079,595.60	52,114,423.90	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00

基金	0.00	0.00	应付管理人报酬	15,254.03	14,792.33
投资					
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	7,627.02	7,396.12
资产支持	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
证券投资					
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	78.54	83.27	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	31,164.10	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	54,045.15	47,188.45
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	100,538,943.58	100,538,943.58
			未分配利润	-16,156,185.65	-48,092,955.35
			所有者权益合计	84,382,757.93	52,445,988.23
资产合计	84,436,803.08	52,493,176.68	负债和所有者权益总计	84,436,803.08	52,493,176.68

(二) 利润表

日期：2019年01月~2019年03月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	31,965,814.85	31,965,814.85
2	1、利息收入	643.15	643.15
3	其中：存款利息收入	643.15	643.15
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	0.00
7	增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	0.00	0.00
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	0.00
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00

14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	0.00
18	3、公允价值变动收益	31,965,171.70	31,965,171.70
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	29,045.15	29,045.15
21	1、管理人报酬	15,254.03	15,254.03
22	2、托管费	7,627.02	7,627.02
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	0.00	0.00
25	5、利息支出	0.00	0.00
26	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
27	6、其他费用	6,164.10	6,164.10
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	31,936,769.70	31,936,769.70

(三) 所有者权益变动表

单位：元

日期：2019年01月~2019年03月

序号	项目	本期金额			上期金额		
		实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
1	一、期初所有者权益（基金净值）	100,538,943.58	-48,092,955.35	52,445,988.23	100,538,943.58	-34,507,952.67	66,030,990.91
2	二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	31,936,769.70	31,936,769.70	0.00	-13,585,002.68	-13,585,002.68
3	三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4	其中: 1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	五、期末所有者权益（基金净值）	100,538,943.58	-16,156,185.65	84,382,757.93	100,538,943.58	-48,092,955.35	52,445,988.23

（四）报表附注

七、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

八、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

（一）投资经理变更

无

（二）重大关联交易

无

（三）其他涉及影响投资者权益的重大事项

无

九、托管人报告

在托管本资产管理计划的过程中，本托管人严格遵守相关法律法规的规定及资产管理合同、托管协议的约定，对管理人太平洋证券股份有限公司 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日的资产管理计划投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害资产管理计划持有人利益的行为。

本托管人认为，太平洋证券股份有限公司所编制和披露的本资产管理计划年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整。

十、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）文件存放地点

文件存放地点：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座太平洋证券资产管理总部；

公司网址：www.tpyzq.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人太平洋证券股份有限公司。

太平洋证券股份有限公司

2019 年 4 月 25 日

